



298248

סיכום חודש מאי 2017

- עליות שערים בכל מדדי המניות המובילים, וזאת בדומה למגמה בבורסות המובילות בעולם;
- **גל ההנפקות הראשוניות נמשך** - שתי חברות מניות חדשות נרשמו החודש, המתווספות לחמש חברות חדשות מתחילת השנה: ספקית פתרונות התקשורת **טלרד נטוורקס** שגייסה כ-163 מיליון שקל (מהם כ-83 מיליון שקל בהצעת מכר) וחברת התשתיות **לסיכו** שגייסה כ-72 מיליון שקל;
- המחזור היומי במניות (ללא תעודות סל) במאי וגם מתחילת השנה היה גבוה בכ-26% מהמחזור הממוצע אשתקד;
- הושלם מיזוג שותפות הנפט והגז אבנר לתוך שותפות "דלק קידוחים" בעסקה ששוויה כ-9 מיליארד שקל;
- הושקו שני מדדי מניות חדשים **ת"א-SME150** ו**ת"א-רימון**;
- המשך גיוסים ערים בשוק איגרות החוב בתל אביב: שותפות הנפט והגז **ישראלמקו** מגייסת לראשונה בשוק איגרות החוב ומבצעת הנפקת ענק של אג"ח צמוד דולר בסך כ-1.6 מיליארד שקל;
- חברת האנרגיה **איי.סי פאואר** גייסה כ-320 מיליון שקל לראשונה באמצעות אג"ח **רצף מוסדיים**;
- עליות שערים בכל מדדי איגרות החוב לסוגיהן;
- מחזור ענק בהיקף של כ-9.3 מיליארד שקל באיגרות החוב, ערב עדכון מדדי התל-בונד;
- הבורסה השיקה אופציות על מניות "הראל", "פרטנר" ו"סלקום";
- הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות במניות ובאיגרות חוב חברות בתל-אביב ולמכור תעודות סל על מדדי מניות ומדדי אג"ח מקומיים

נורית דרור, יחידת המחקר

שוק המניות

- עליות שערים אפיינו את מרבית מדדי המניות המובילים במאי 2017 וזאת על רקע פרסום דו"חות כספיים חיוביים לרבעון הראשון של 2017 ע"י החברות, ובדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם:
 - **מדד ת"א-35** עלה החודש ב-1.5%, כאשר מגמה מעורבת אפיינה את מניות הפארמה הגדולות – **מיילן** עלתה בכ-6%, ואילו **טבע** ו**פריגו** ירדו החודש בכ-11% ובכ-8% בהתאמה. המדד עדיין נמוך בכ-4% מתחילת השנה.
 - **מדד ת"א-90** המייצג את המניות הבינוניות בגודלן עלה בכ-5% החודש והוא ממשיך לבלוט עם עלייה של כ-19% מתחילת השנה. מניות שבלטו בעלייה החודש הן חברות ההייטק הדואלית **מנקיינד**, **לייבפרסון** ו**קומפיוג'ן** וכן **נייר חדרה**.



○ בין המדדים הענפיים בולטים: **מדד ת"א ביטוח-פלוס** שזינק בכ-7% החודש והשלים עלייה של כ-22% מתחילת השנה בעקבות עלייה ברווחי חברות הביטוח ומדד **ת"א-נדל"ן** שעלה החודש בכ-2% והשלים עלייה של כ-18% מתחילת השנה, וזאת בהמשך לעליות מהן נהנה הענף בחמש השנים האחרון עקב הריבית הנמוכה במשק.

מדדי מניות עיקריים:

מדד	מאי 2017	1-5/2017
ת"א-35	1.5%	-3.5%
ת"א-90	5.2%	19.2%
ת"א-SME60	2.6%	5.6%
ת"א-צמיחה	5.3%	18.3%
ת"א טק-עילית	5.7%	5.3%
ת"א בנקים-5	4.5%	8.2%
ת"א-נדל"ן	1.8%	17.8%
ת"א-נפט וגז	5.6%	7.4%

- **ב-7 במאי** השיקה הבורסה שני מדדים חדשים: **ת"א-SME150** ות"א-רימון. מדד **ת"א-SME150** כולל את כל המניות שבמדדי ת"א-90 ות"א-SME60, ומדד **ת"א-רימון** כולל את כל המניות העומדות בקריטריונים מחמירים (כיום כ-220 מניות) ויכולות להיכלל במדדי הדגל של הבורסה. מדדים אלה עלו בכ-3.5% החודש. [לפרטים נוספים](#)
- **ב-18 במאי** הושלם מיזוג שותפות הנפט והגז **אבנר** לתוך שותפות הנפט והגז **דלק קידוחים**. בעלי ה"ש אבנר קיבלו יה"ש בדלק קידוחים ואבנר נמחקה מהמסחר. שווי העסקה כ-9 מיליארד שקל.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

מניות כולל תעודות סל	מאי 2017	1-5/2017
מניות ללא תעודות סל	1,492	1,544
	1,165	1,209

- **המחזור היומי בשוק המניות** (כולל תעודות סל) שהסתכם בכ-1.5 מיליארד שקל במאי בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, היה גבוה בכ-20% מהמחזור בחודש הקודם שהיה חודש חופשות החגים, וגבוה בכ-20% מהמחזור הממוצע בשנת 2016.
- **המחזור במניות ללא תעודות סל** שהסתכם בכ-1.2 מיליארד שקל במאי, בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, היה גבוה בכ-20% מהמחזור בחודש הקודם וגבוה בכ-26% מהמחזור בשנת 2016.



גיוסי הון/חברות חדשות:

הנפקות והקצאות של מניות (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
3,312	682	גיוס בתל-אביב
805 (7 חברות)	235 (2 חברות)	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
1,450	0	גיוס בחו"ל
4,762	682	סה"כ

- במאי גויסו בשוק המניות בתל-אביב כ-682 מיליון שקל:

❖ כ-570 מיליון שקל גויסו בשש הנפקות לציבור. בין המנפיקות החודש שתי חברות מניות

חדשות, המצטרפות לחמש חברות חדשות שהנפיקו בשליש הראשון של השנה:

- ספקית פתרונות התקשורת **טלרד נטוורקס** העוסקת בפיתוח, ייצור מכירה ותחזוקה של ציוד תקשורת גייסה מהציבור כ-80 מיליון שקל, וכ-83 מיליון שקל נוספים גויסו בהצעת מכר ע"י בעלי העניין בחברה - בראשם קרן פורטיסימו. שווי החברה בהנפקה כ-334 מיליון שקל ומניותיה יצורפו למדדי SME-60, טק-עילית ות"א-בלוטק-גלובל בתחילת אוגוסט.

- חברת התשתיות **לסיכו** העוסקת בהקמת פרויקטי תשתית, אנרגיה, צנרת, הנדסה ואיכות הסביבה גייסה מהציבור כ-72 מיליון שקל. שווי החברה בהנפקה כ-264 מיליון שקל ומניותיה יצורפו בתחילת אוגוסט למדדי ת"א-צמיחה ות"א-נדל"ן.

יצוין כי מתחילת השנה נרשמו למסחר בשוק המניות 7 חברות חדשות, יותר ממספר החברות החדשות שנרשמו בשנים 2015 ו-2016 יחד. בנוסף, יצרנית המל"טים **אירונאוטיקס** פרסמה תשקיף להשלמה, במסגרתו צפויה לגייס במהלך יוני כ-577 מיליון שקל, מהם כ-541 מיליון שקל בהצעת מכר לציבור.

בקרב ארבעת המנפיקות הוותיקות בלטו בגודלן הנפקות לציבור שביצעו חברת שירותי הלווין **חלל תקשורת** שגייסה כ-246 מיליון שקל באמצעות אג"ח להמרה, וחברת הנדל"ן **ישרס** שגייסה כ-90 מיליון שקל באמצעות מניות.

❖ כ-110 מיליון שקל גויסו בשבע הקצאות פרטיות, מתוכם כ-88 מיליון שקל בהקצאת מניות שביצע **בנק דקסיה ישראל** למחזיקי מניות יסוד במסגרת איחוד ההון והשוואת זכויות הצבעה בבנק. ההקצאה בוצעה לקראת סוף החודש הקודם.

- כ-40 חברות פרסמו החודש תשקיפי מדף, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2016, המהווים מסגרת לגיוס הון בשנים הקרובות.



שוק איגרות החוב והמק"מ

מדדים עיקריים:

1-5/2017	מאי 2017	
		אג"ח חברות:
4.1%	1.0%	תל בונד-20
2.7%	0.9%	תל-בונד-40
3.9%	0.8%	תל בונד-תשואות
3.6%	1.1%	תל בונד-שקלי
4.5%	0.8%	תל בונד – תשואות שקלי
		אג"ח ממשלתי:
1.1%	0.3%	צמוד מדד
1.6%	0.8%	שקלי – ריבית קבועה

- עלייה של כ-1% אפיינה את איגרות חוב חברות הכלולות במדד **תל בונד-שקלי**, בעוד עלייה מתונה יותר של 0.7% אפיינה את איגרות חוב ממשלתיות שקליות.
- עלייה ממוצעת של כ-1% אפיינה את **איגרות החוב חברות** צמודות המדד הכלולות במדדי **תל בונד-20** ו**תל בונד-40**, ועליות שערים מתונות יותר של כ-0.3% אפיינו החודש את איגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד.
- **מדד תל בונד - תשואות שקלי** עלה בכ-0.8% החודש והוא מוביל בעלייה של כ-4.5% מתחילת השנה, וזאת כ"פיצוי" על דירוג איגרות החוב הכלולות בו - דירוג "מעלות" (BBB-) עד (A) או "מידרוג" (Baa3) עד (A2).

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
2,739	2,491	אג"ח ממשלתי
1,091	1,499	אג"ח חברות כולל תעודות סל
950	1,358	אג"ח חברות ללא תעודות סל
3,830	3,990	סה"כ אג"ח כולל תעודות סל
252	342	מק"מ

- במאי נרשמה עלייה חדה של כ-24% בפעילות באיגרות חוב לעומת החודש הקודם, עיקר העלייה נרשמה בפעילות באג"ח חברות :
- ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח חברות (ללא תעודות סל) הסתכם בכ-1.4 מיליארד שקל במאי, מחזור הגבוה בכ-10% מהשיא הקודם שנרשם באוקטובר 2015. ב-18 במאי, ערב עדכון מדדי התל-בונד, נרשם מחזור ענק בהיקף של כ-9.3 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב. כ-6.4 מיליארד שקל מתוכם, מחזור באג"ח חברות.



- ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי שקלי הסתכם בכ-1.6 מיליארד שקל במאי גבוה בכ-19% מהמחזור בחודש הקודם.
- ❖ מחזור המסחר היומי באג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם בכ-0.9 מיליארד שקל במאי, בדומה למחזור בחודש הקודם.
- במאי נרשמה עלייה חדה של יותר מפי שניים במחזור המסחר היומי במק"מ לעומת החודש הקודם, והוא הסתכם בכ-342 מיליון שקל בדומה למחזור הממוצע בשנת 2016.

הנפקות והקצאות של איגרות חוב:

אג"ח חברות:

הנפקות והקצאות של אג"ח חברות (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
30,719	3,157	אג"ח לציבור
1,174 (2 חברות)	-	מזה: ע"י חברות חדשות (מספר חברות חדשות)
2,100	490	אג"ח רצף מוסדיים ונשר
32,819	3,647	סה"כ

- החברות גייסו במאי כ-3.6 מיליארד שקל בשוק איגרות החוב בתל-אביב, כ-3.4 מיליארד שקל מתוכם גויסו ע"י הסקטור הריאלי.
- ❖ כ-1.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד דולר, כ-1.4 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח שקלי נושא ריבית קבועה, כ-0.3 מיליארד שקל מהסכום באמצעות נע"מ, וכ-0.6 מיליארד שקל גויסו באמצעות אג"ח צמוד מדד.
- ❖ כ-2.8 מיליארד שקל גויסו בשבע הנפקות לציבור, האחרונות על בסיס דו"חות כספיים שנתיים 2016 וכ-0.3 מיליארד שקל גויסו בארבע הקצאות פרטיות:
- שש חברות מהסקטור העסקי גייסו כ-2.5 מיליארד שקל. בלטה שותפות הנפט והגז ישראלמקו שגייסה החודש לראשונה בשוק איגרות החוב בהנפקת ענק בסך כ-1.6 מיליארד שקל של אג"ח צמוד דולר בדירוג AA. הגיוס נועד לתשלום דיבידנד.
- ההנפקה השנייה בגודלה החודש בוצעה ע"י חברת התקשורת בזק, שביצעה הרחבה של סדרת אג"ח שקלי בריבית קבועה בסך כ-0.4 מיליארד שקל, בדומה לסך פדיונות אג"ח סחיר העומד בפני החברה השנה.
- בקרב ארבע המנפיקות האחרות נמנות חברת ההשקעות יואל וחברת הנדל"ן אלרוב נדל"ן שגייסו כל אחת כ-190 מיליון שקל באמצעות אג"ח צמוד מדד. ליואל פדיון אג"ח סחיר השנה בסך כ-75 מיליון שקל, ואילו לאלרוב נדל"ן שגייסה כ-430 מיליון שקל בשתי הנפקות מתחילת השנה – פדיונות אג"ח סחיר בסך כ-450 מיליון שקל בשנים 2017-2019.



○ בסקטור הפיננסי גויסו כ-0.3 מיליארד שקל ע"י בנק דקסיה ישראל הנפיק בהנפקת סדרה חדשה של נע"מ.

❖ כ-0.5 מיליארד שקל גויסו באג"ח רצף מוסדיים, מתוכם כ-0.3 מיליארד שקל גויסו לראשונה ע"י חברת האנרגיה איי.סי פאואר (חברה לא-בורסאית, שהיא חברת בת של "קנון הולדינגס" הבורסאית) באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, בדירוג מקבוצת "A".

• 4 חברות נדל"ן זרות חדשות פרסמו החודש תשקיף להשלמה, על בסיס הדו"חות הכספיים השנתיים של 2016, במסגרתו הן צפויות לגייס כ-1.7 מיליארד שקל במהלך חודש יוני: אנקור פרופרטיס (540 מיליון שקל), וו.טי.גי' (500 מיליון שקל), ווטרסטון (450 מיליון שקל), ואלעד נשיונאל (220 מיליון שקל).

אג"ח ממשלתי

הנפקות אג"ח ממשלתי ברוטו (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
22,327	4,143	סה"כ

• משרד האוצר גייס במאי כ-4.1 מיליארד שקל בהנפקות אג"ח בתל-אביב, כ-67% מהסכום גויס באמצעות אג"ח שקלי בריבית קבועה, וכ-33% מהסכום גויס באמצעות אג"ח צמוד מדד.

שוק הנגזרים

מחזורים יומיים (באלפי יחידות):

1-5/2017	מאי 2017	
103	103	אופציות חודשיות על מדד ת"א-35
29	29	אופציות שבועיות על מדד ת"א-35
59	54	אופציות דולריות

• המחזור באופציות החודשיות על מדד ת"א-35 הסתכם בכ-103 אלף יחידות ביום במאי, נמוך במעט מהמחזור הממוצע בחודשיים הקודמים, ונמוך בכ-15% מהמחזור הממוצע אשתקד.

• באופציות השבועיות על מדד ת"א-35 חלה החודש עלייה בפעילות לעומת החודש הקודם ונסחרו כ-29 אלף יחידות ביום – מחזור גבוה בכ-7% מהמחזור באפריל. בסיכום מתחילת 2017 נסחרו כ-29 אלף יחידות – מחזור נמוך בכ-28% מהמחזור הממוצע אשתקד.



- באופציות הדולריות** נסחרו כ-54 אלף יחידות ביום במאי, מחזור נמוך בכ-5% לעומת החודש הקודם. המחזור באופציות הדולריות מתחילת 2017 מגיע לכ-59 אלף יחידות ביום, גבוה בכ-14% מהמחזור הממוצע אשתקד. לעלייה בפעילות באופציות אלה השנה תרמה ירידה של כ-7.5% בשער הדולר ביחס לשקל מתחילת השנה, והגעתו לשער של כ-3.56 שקל בסוף מאי, חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל.

- הבורסה השיקה** ב-25 במאי 2017 את המסחר בשלוש אופציות חדשות על מניות חברות התקשורת **פרטנר וסלקום** וחברת הביטוח **הראל**. האופציות החדשות מצטרפות לאופציות על כל המניות שהיו כלולות במדד ת"א-25 הנסחרות זה מכבר.

תעודות סל

הנפקות של תעודות סל חדשות:

- בשוק תעודות הסל לא הונפקו במאי תעודות סל חדשות, חודש שני ברציפות. החודש פקעו ונמחקו מהמסחר תעודה בחסר על מדד ת"א-נדל"ן, ושתי תעודות סל על מדדי מניות בינלאומיים בהן תעודה בחסר על מדד S&P 500. **כיום נסחרות בבורסה 687 תעודות סל**, מהן: 431 תעודות סל על מדדי מניות, 235 תעודות על מדדי אג"ח, ו-21 תעודות מטבע.

מחזורים יומיים (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
335	327	תעודות סל על מדדי מניות
22%	22%	% ממחזור המסחר במניות
141	141	תעודות סל על מדדי אג"ח
13%	9%	% ממחזור המסחר באג"ח לא ממשלתי

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי מניות** שהסתכם בכ-327 מיליון שקל ביום במאי היה גבוה בכ-18% מהמחזור בחודש הקודם. בממוצע מתחילת השנה נסחרו תעודות סל על מדדי מניות בסך כ-335 מיליון שקל ביום, נמוך מעט (בכ-4%) מהמחזור הממוצע אשתקד. חלקו של המחזור בתעודות סל אלה מסך המחזור במניות ירד בממוצע מתחילת השנה מכ-27% אשתקד לכ-22% במאי.

- מחזור המסחר בתעודות סל על מדדי אג"ח** עלה אף הוא והסתכם בכ-141 מיליון שקל ביום במאי בדומה למחזור הממוצע מתחילת השנה, גבוה בכ-24% לעומת החודש הקודם, אך נמוך בכ-28% מהמחזור הממוצע אשתקד.

לירידה במחזורי המסחר בתעודות סל השנה, בהמשך למגמה משנה שעברה, תרמה עליית חלקם של המשקיעים המוסדיים מסך המחזיקים בתעודות סל, במקביל לירידת חלקו של הציבור, כפי שעולה מנתוני האוצר.



רכישות/מכירות של תעודות סל ע"י הציבור (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
-3,428	-261	תעודות סל על מדדי מניות בת"א
377	436	תעודות סל על מדדי מניות בחו"ל
-1,376	-372	תעודות סל על מדדי אג"ח בת"א
-733	-184	תעודות מטבע

- במאי מכר הציבור תעודות סל על מדדי מניות מקומיים בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו לאחר מכירות בסך כ-3.1 מיליארד שקל נטו בשליש הראשון של השנה. מאידך, בתעודות סל על מדדי מניות בחו"ל הסתכמו רכישות הציבור במאי בכ-0.4 מיליארד שקל נטו - פי שניים לעומת הרכישות בחודש הקודם, וזאת לאחר מכירות בסך כ-0.3 מיליארד שקל נטו ברבעון הראשון של השנה.
- במאי הסתכמו מכירות של תעודות סל על מדדי אג"ח ושל תעודות מטבע בכ-0.4 ובכ-0.2 מיליארד שקל נטו, בהתאמה, ומתחילת השנה הסתכמו בכ-1.4 ובכ-0.7 מיליארד שקל נטו בהתאמה.

קרנות נאמנות

יצירות/פדיונות בקרנות הנאמנות (במיליוני שקלים):

1-5/2017	מאי 2017	
3,280	892	קרנות המשקיעות במניות בתל-אביב
8,741	2,428	קרנות המשקיעות באיגרות חוב בתל-אביב
-2,284	-459	קרנות שקליות
-2,234	-374	קרנות כספיות
-76	-5	קרנות המשקיעות בחו"ל

- בשונה משוק תעודות הסל, הציבור ממשיך לרכוש קרנות נאמנות המשקיעות במניות בתל-אביב וסך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-0.9 מיליארד שקל נטו במאי, לאחר יצירות בסך כ-0.6 מיליארד שקל נטו בממוצע בכל אחד מהחודשים ינואר-אפריל 2017.
- הציבור ממשיך לקנות גם קרנות המשקיעות באג"ח ובמאי התגברו היצירות והסתכמו בכ-2.4 מיליארד שקל נטו, לאחר יצירות בסך כ-1.6 מיליארד שקל נטו בממוצע בכל אחד מהחודשים ינואר-אפריל 2017. יצוין כי יצירות ענק אפיינו את הקרנות המשקיעות באג"ח חברות - סך היצירות בקרנות אלה מגיע לכ-12.7 מיליארד שקל בסיכום מתחילת השנה, ואילו בקרנות המשקיעות באג"ח ממשלתי נרשמו פדיונות נטו בסך כ-4 מיליארד שקל נטו.



- **בקרנות הכספיות ובקרנות השקליות** נמשכו המכירות החודש, המשך למגמה מזה כשלוש שנים, והסתכמו במאי בכ- 0.4 מיליארד שקל נטו, בכל סוג, ומתחילת השנה הסתכמו בכ- 2.2 מיליארד שקל נטו בכל סוג.
- **בקרנות המשקיעות בחו"ל** לא נרשמה החודש פעילות מהותית, בדומה למגמה מתחילת השנה.

הסקירה החודשית של הבורסה לניירות ערך בתל – אביב בע"מ והמידע הנכלל בה (להלן: "המידע") מיועדת לשימוש אישי בלבד ואין לעשות בה שימוש אחר כלשהו, לרבות מכירת הנתונים או הפצתם בין בתמורה ובין שלא בתמורה.

אין לראות במידע הנכלל בסקירה החודשית או בכל חלק ממנה משום המלצה או עצה לנהוג בדרך זו או אחרת, לרבות בכל הקשור לקבלת החלטות בתחום ההשקעות או משום מצג או התחייבות של הבורסה לפעול בדרך זו או אחרת ואין להסתמך עליו לצורך קבלת החלטות בתחום ההשקעות או בכל תחום אחר.

המידע המוצג לוקט ממקורות שונים, לרבות מרישומי הבורסה ומהחברות הציבוריות, אך עם זאת הבורסה, עובדיה וכל מי שפועל בשמה או מטעמה אינה מתחייבת לשלמותו של המידע לעדכניותו או להתאמתו לצורך מסוים זה או אחר, והיא אינה אחראית לכל ליקוי, טעות, שגיאה, השמטה או אי דיוק שנפלו, במידע מכל סיבה שהיא.

המסקנות והדעות המובאות בסקירה החודשית אינן מחייבות את הבורסה והן בבחינת הבעת דעה בלבד.

כל הזכויות שמורות לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ISSN-0333-8231.